

Delårsrapport januari-september 2021

Viktiga händelser, juli–september 2021

- Högre elpriser till följd av lägre hydrologisk balans, lägre vindhastigheter samt högre priser för bränslen och utsläppsätter.
- Betydande engångseffekter påverkade periodens resultat positivt. Högre el- och gaspris resulterade i temporärt höga kassainflöden till följd av ökade erhållna marginalsäkerheter.
- Försäljning av Stromnetz Berlin slutförd 1 juli. Köpeskillingen uppgick till 2,1 miljarder EUR.
- Invigning av Skandinavien största vindkraftspark, Kriegers Flak i Danmark.
- Kraftig ökning av producenter och kunder som vill ansluta sig till elnätet.
- Kundtillväxt och expansion inom laddlösningar för elfordon i Tyskland och Nederländerna.
- Fortsatta steg för att möjliggöra utbyggnad av fjärrvärmenätet i Amsterdam och London.

Finansiell utveckling, januari–september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 2% (5% exklusive valutaeffekter) till 116 590 MSEK (114 815).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 22 090 MSEK (17 802).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 52 521 MSEK (10 030).
- Periodens resultat uppgick till 41 912 MSEK (1 989).

Finansiell utveckling, juli–september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 2% (4% exklusive valutaeffekter) till 36 125 MSEK (35 375).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 4 782 MSEK (4 818).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 22 926 MSEK (4 743).
- Periodens resultat uppgick till 18 277 MSEK (3 583).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	116 590	114 815	36 125	35 375	158 847	160 622
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	65 565	34 387	27 293	9 235	46 507	77 685
Rörelseresultat (EBIT) ¹	52 521	10 030	22 926	4 743	15 276	57 767
Underliggande rörelseresultat ¹	22 090	17 802	4 782	4 818	25 790	30 078
Periodens resultat	41 912	1 989	18 277	3 583	7 716	47 639
Elproduktion, TWh	80,6	82,2	21,8	25,0	112,8	111,2
Elförsäljning, TWh ²	123,2	120,1	37,8	37,9	164,1	167,2
- varav kundförsäljning	88,5	86,6	28,2	26,9	118,2	120,1
Värmeförsäljning, TWh	10,5	9,3	1,3	1,4	13,8	15,0
Gasförsäljning, TWh	39,8	37,9	5,3	5,9	56,8	58,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	22,4 ³	4,7 ³	22,4 ³	4,7 ³	5,8	22,4
FFO/justerad nettoskuld, % ¹	182,7 ³	27,9 ³	182,7 ³	27,9 ³	28,8	182,7

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

2) Elförsäljning inkluderar också försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare.

3) Rullande 12-månaders värden.

Koncernchefens kommentar

Stabilt resultat i turbulent marknad

Marknadsläget efter sommaren har varit turbulent och på flera europeiska marknader har det varit exceptionella svängningar i el- och gaspriserna med stora konsekvenser för många kunder. Vattenfall följer utvecklingen noga och jobbar aktivt med bolagets riskhantering. Vår underliggande verksamhet går stabilt, vi fortsätter att leverera på vår strategi och har under kvartalet slutfört flera viktiga projekt och transaktioner. Samtidigt har engångseffekter stor påverkan på periodens resultat.

Ovanligt höga priser och rekordhög volatilitet dämpas av prissäkringar

Situationen på elmarknaderna i Europa har varit minst sagt dramatisk den senaste tiden, med höga priser och historiskt hög volatilitet. Detta är en problematisk utveckling för många av våra kunder. I Norden har framförallt låg nederbörd i Norge och lägre vindhastigheter tryckt upp priserna. På kontinenten har markanta ökning i kostnaderna för koldioxidutsläpp samt bränslepriser lett till rekordnoteringar på flera marknader. Priset på naturgas har exempelvis femdubblats jämfört med föregående år. Trots den kraftiga återhämtningen från föregående års mycket låga prinsnivåer var Vattenfalls erhållna pris i Norden lägre än motsvarande period förra året. Detta på grund av de prissäkringar vi har för att stabilisera resultatet samt effekter från ökande skillnader mellan prisområden i Sverige där norra Sverige har betydligt lägre prinsnivåer än de södra delarna på grund av transmissionsbegränsningar.

Betydande effekter av engångskaraktär

Periodens resultat uppgick till 41,9 miljarder SEK för niomånadersperioden och 18,3 miljarder SEK för kvartalet. Avyttringen av Stromnetz Berlin påverkade kvartalets resultat positivt med 8,4 miljarder SEK före skatt och därtill ökade värdet på våra energiderivat med 10,5 miljarder SEK till följd av den kraftiga uppgången på marknaden.

Den operativa verksamheten utvecklas stabilt. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 4,3 miljarder SEK till 22,1 miljarder SEK för januari-september men var i stort sett oförändrat mot samma kvartal förra året. De höga el- och bränslepriserna gynnade vår kraftproduktion

och tradingverksamhet, men bidrog samtidigt till lägre resultat inom värme och eldistribution.

Marknadsläget har också stor effekt på vår justerade nettoskuld, som har minskat med 100 miljarder SEK sedan årsskiftet. Detta beror främst på nettoförändringen av erhållna marginalsäkerheter efter de kraftiga prisuppgångarna för gas och el på kontinenten. Exklusive denna effekt var nyckeltalet FFO/AND 36,1%.

Försäljningen av 49,5% av Hollandse Kust Zuid till BASF slutfördes i september. Transaktionen påverkar inte periodens resultat men bidrog till en ytterligare förstärkning av vår balansräkning. Att vi stärker upp vår finansiella ställning är ett medvetet val för att rusta inför de kommande årens ambitiösa investeringsplan för att kunna bidra till energiomställningen.

Steg mot en fossilfri framtid

I början av september deltog jag i invigningen av Kriegers Flak, Skandinavians största vindkraftspark, tillsammans med den danska kronprinsen och handelsministern. Projektet slutfördes tidigare än planerat trots pandemin och kommer att öka Danmarks vindkraftsproduktion med 16%.

Nyligen skärpte vi våra utsläppsminskningmål för att vara i linje med 1,5-gradersmålet i Parisavtalet och ha nettonollutsläpp till 2040. Våra nya mål är godkända enligt Science Based Targets Initiative. Nästa vecka riktas världens blickar mot COP26 som hålls i Glasgow. Det är min starka förhoppning att världen kan samlas kring att öka takten i omställningen och att fler ansluter sig till 1,5-gradersmålet. Vi har endast sett början av en rekordstor omställning som inte bara är nödvändig; den är också full av möjligheter för den som väljer att omfamna den och vill vara med och leda utvecklingen.



Anna Borg
Vd och koncernchef

Periodens resultat
Årets första nio månader 2021

41,9
miljarder SEK
(2,0)

Underliggande rörelseresultat
Årets första nio månader 2021

22,1
miljarder SEK
(17,8)

FFO/justerad nettoskuld
Rullande 12 månader

182,7
procent
(27,9)

Avkastning på sysselsatt kapital
Rullande 12 månader

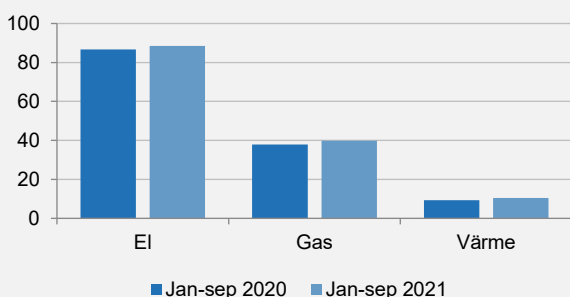
22,4
procent
(4,7)

Koncernöversikt

Utveckling för kundförsäljning

Elförsäljningen, exklusive försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare, ökade med 1,9 TWh till 88,5 TWh (86,6) som en följd av högre volymer i Norden och i Tyskland. Minskad försäljning i företagssegmentet i Frankrike hade en motverkande effekt. Gasförsäljningen ökade med 1,9 TWh till 39,8 TWh (37,9) främst till följd av kallare väder i Nederländerna och i Tyskland. Värmeförsäljningen ökade med 1,2 TWh till 10,5 TWh (9,3).

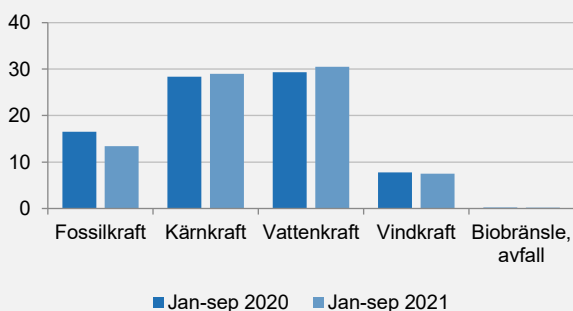
KUNDFÖRSÄLJNING (TWh)



Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen minskade med 1,6 TWh till 80,6 TWh (82,2) under perioden januari-september 2021. Lägre produktion från fossilkraft (-3,1 TWh) och vindkraft (-0,3 TWh) motverkades av högre produktion från vattenkraft (+1,2 TWh) och kärnkraft (+0,6 TWh).

ELPRODUKTION (TWh)



Marknadsprisutveckling

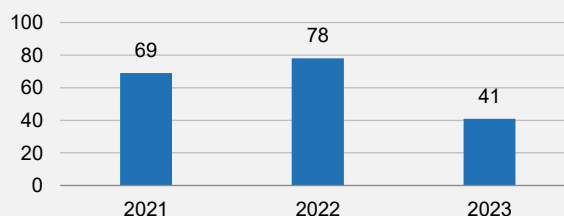
De genomsnittliga nordiska spotpriserna för el var 669% högre på nivån 68,3 EUR/MWh (8,9) under tredje kvartalet 2021 jämfört med motsvarande period 2020, främst till följd av en lägre hydrologisk balans, lägre vindhastigheter samt årliga revisioner inom kärnkraften. Spotpriserna i Tyskland var 169% högre på nivån 97,1 EUR/MWh (36,1) och priserna i Nederländerna ökade med 188% till 101,5 EUR/MWh (35,3). Elpriserna i Tyskland och Nederländerna påverkades främst av högre priser för bränslen och utsläppsrätter samt lägre vindhastigheter. Terminspriserna på el för leverans 2021 och 2022 var 21%–102% högre jämfört med tredje kvartalet 2020.

Jämfört med tredje kvartalet 2020 var det genomsnittliga spotpriset för gas 514% högre på nivån 47,3 EUR/MWh (7,8). Spotpriset för kol var 206% högre på nivån 154,7 USD/t (50,6). Terminspriset för gas var 126% högre på nivån 32,7 EUR/MWh (14,5) och terminspriset för kol var 72% högre på nivån 108,2 USD/t (62,9). Priset på utsläppsrätter för koldioxid var 108% högre på nivån 57,0 EUR/t (27,3).

GENOMSnittLIG INDIKATIV PRISSÄKRINGSNIVÅ, NORDEN (SE, DK, FI) PER 30 SEPTEMBER 2021, EUR/MWh

EUR/MWh	2021	2022	2023
	28	29	28

VATTENFALLS BERÄKNADE PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN (SE, DK, FI), I % PER 30 SEPTEMBER 2021



ERHÅLLNA ELPRISER NORDEN (SE, DK, FI)¹, EUR/MWh

Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
30	31	28	38	31	30

KÄNSLIGHETSANALYS – KONTINENTAL PORTFÖLJ (DE, NL, UK)²

+/-10% prisförändring, påverkan på rörelseresultatet före skatt, MSEK³

Marknadsnoterade risker	2022	2023	2024	Observerad årsvolatilitet ⁴
El	+/- 606	+/- 1 382	+/- 1 252	19%-25%
Kol	-/+ 33	-/+ 43	-/+ 30	21%-22%
Gas	-/+ 39	-/+ 1 238	-/+ 972	16%-33%
CO ₂	-/+ 34	-/+ 440	-/+ 446	38%-39%

- 1) Erhållna priser från spotmarknaden och prissäkringar. Inkluderar nordisk elproduktion från vattenkraft, kärnkraft och vindkraft.
- 2) Vattenfalls kontinentala portfölj är främst exponerad mot produktionsmarginaler för gaseldad produktion. Vattenfall prissäkrar dessa produktionsmarginaler vilket i sin tur påverkar rapporterade känslighetsciffror för el, gas och CO₂.
- 3) +/- innebär att en prisuppgång påverkar rörelseresultatet positivt, -/ vice versa.
- 4) Observerad årsvolatilitet för dagliga prisrörelser för varje råvara, baserat på terminskontrakt. Volatiliteten avtar normalt ju längre bort i tiden kontrakten avser.

Nettoomsättning

Januari-september: Koncernens nettoomsättning ökade med 1,8 miljarder SEK (inklusive negativa valutaeffekter om 3,4 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre elpriser och en högre försäljningsvolym i Norden och Tyskland. Minskad försäljning i företagssegmentet Frankrike hade en motverkande effekt.

Juli-september: Koncernens nettoomsättning ökade med 0,8 miljarder SEK (inklusive negativa valutaeffekter om 0,6 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre elpriser i kundförsäljningen.

Resultat

Januari-september: Det underliggande rörelseresultatet ökade med 4,3 miljarder SEK, vilket beror på:

- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Power Generation (+3,7 miljarder SEK) främst till följd av högre realiserat resultatbidrag från tradingverksamheten och ökad produktion från både kärnkraft och vattenkraft vilket motverkades av lägre erhållna priser i Norden
- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Wind (+0,9 miljarder SEK) främst till följd av högre marknadspriser och ny kapacitet vilket delvis motverkades av lägre vindhastigheter.
- Övriga poster, netto (-0,3 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till 30,4 miljarder SEK (-7,8), varav merparten avser kompensation för nedläggning av kärnkraft i Tyskland (12,5 miljarder SEK), orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (12,3 miljarder SEK) samt reavinst från försäljningen av Stromnetz Berlin (8,4 miljarder SEK). Periodens resultat uppgick till 41,9 miljarder SEK (2,0) och påverkades utöver jämförelsestörande poster av en högre skattekostnad samt ett högre finansnetto till följd av högre avkastning från Kärnavfallsfonden.

Juli-september: Det underliggande rörelseresultatet var oförändrat jämfört med föregående år. Rörelsesegmentet Wind bidrog positivt (0,9 miljarder SEK) främst tack vare högre elpriser och ny kapacitet. Även rörelsesegmentet Power Generation bidrog positivt (0,3 miljarder SEK) främst till följd av högre realiserat tradingresultat. Rörelsesegmenten Distribution och Heat bidrog negativt (-0,7 miljarder SEK respektive -0,5 miljarder SEK). Resultatet för Distribution var delvis påverkat av försäljningen av Stromnetz Berlin. Jämförelsestörande poster uppgick till 18,1 miljarder SEK (-0,1) varav merparten avser orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (9,4 miljarder SEK) samt reavinst från försäljningen av Stromnetz Berlin (8,4 miljarder SEK). Periodens resultat uppgick till 18,3 miljarder SEK (3,6) där den positiva effekten från jämförelsestörande poster motverkades av högre skattekostnad till följd av högre vinst före skatt.

Kassaflöde

Januari-september: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 3,8 miljarder SEK främst till följd av högre rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA). Kompensation för nedläggning av kärnkraft i Tyskland är inte inkluderat i FFO (ingår som justering i posten "Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster"). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 68,5 miljarder SEK. De största bidragande orsakerna var förändringar relaterade till nettoförändringen i erhållna marginalsäkerheter (78,9 miljarder SEK), ökning i varulager (-4,0 miljarder SEK) samt utsläppsrätter (-2,2 miljarder SEK).

Juli-september: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 0,9 miljarder SEK främst till följd av lägre rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 54,8 miljarder SEK, vilket främst förklaras av nettoförändringen i erhållna marginalsäkerheter (55,3 miljarder SEK).

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	116 590	114 815	36 125	35 375	158 847	160 622
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	65 565	34 387	27 293	9 235	46 507	77 685
Rörelseresultat (EBIT) ¹	52 521	10 030	22 926	4 743	15 276	57 767
Underliggande rörelseresultat ¹	22 090	17 802	4 782	4 818	25 790	30 078
					- 10	
Jämförelsestörande poster ¹	30 431	- 7 772	18 144	- 75	514	27 689
Periodens resultat	41 912	1 989	18 277	3 583	7 716	47 639
Internt tillförda medel (FFO) ¹	27 480	23 656	6 054	7 000	35 024	38 848
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	68 522	3 182	54 782	12 447	6 668	72 008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96 002	26 838	60 836	19 447	41 692	110 856

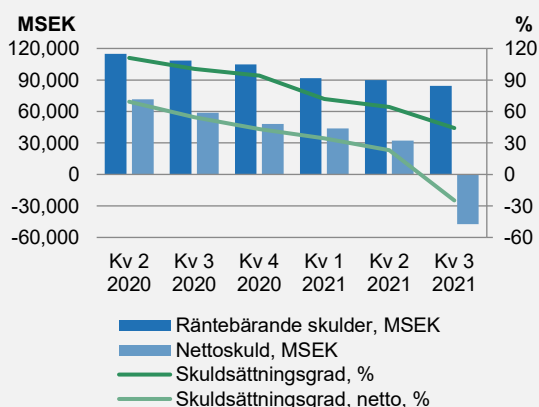
1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

Kapitalstruktur

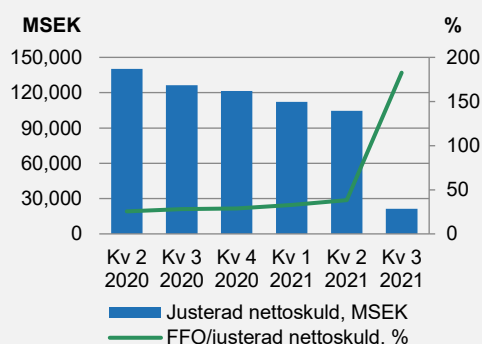
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar ökade med 75,2 miljarder SEK jämfört med 31 december 2020. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,0 miljarder EUR med förfall november 2023. Per den 30 september 2021 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 92,1% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

Nettoskulden och den justerade nettoskulden minskade med 95,5 miljarder SEK till -47,3 miljarder SEK respektive med 100,2 miljarder SEK till 21,3 miljarder SEK jämfört med 31 december 2020. Främst härleds detta till positivt kassaflöde efter investeringar (97,5 miljarder SEK) vilket till stor del förklaras av förändringen i rörelsekapital (68,5 miljarder SEK). Kraftigt ökade el- och gaspriser resulterade i ökade erhållna marginalsäkerheter men även en ökande kreditrisk för Vattenfall. Dessa risker hanteras inom bolagets riskramverk. Den justerade nettoskulden påverkades dessutom av minskade pensionsavsättningar (4,6 miljarder SEK). Valutaeffekter ökade nettoskulden med 1,0 miljarder SEK. Nyckeltalet FFO/justerad nettoskuld ökade till 182,7%, vilket främst berodde på effekterna från nettoförändringen av erhållna marginalsäkerheter. Exklusive detta var nyckeltalet 36,1%.

NETTOSKULD



JUSTERAD NETTOSKULD



Strategiska fokusområden och mål för 2025

Strategiskt fokusområde	Mål för 2025	Q3 2021	Resultat 2020
Driva utvecklingen av smarta lösningar med kunder och partners	1. Kundengagemang, absolut Net Promoter Score (NPS) värde ¹ : +18	-	+7
Säkerställa en fossilfri energiförsörjning	2. Utsläppsintensitet ² : ≤86 gCO₂e/kWh	78	97
Bedriva en högpresterande verksamhet	3. Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld: 22-27%	182,7%	28,8%
	4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), senaste 12 månaderna: ≥8%	22,4%	5,8%
Motivera och stärka våra medarbetare	5. Lost Time Injury Frequency (LTIF) ³ : ≤1,0	1,7	1,8
	6. Engagemangsindex ⁴ : ≥75%	-	72%

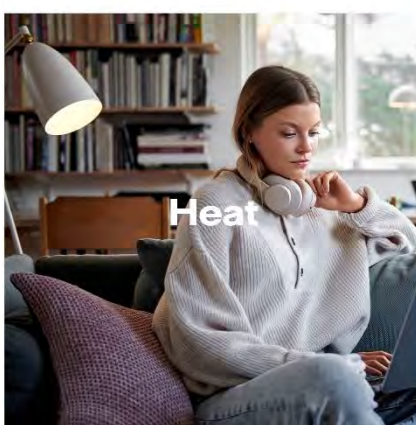
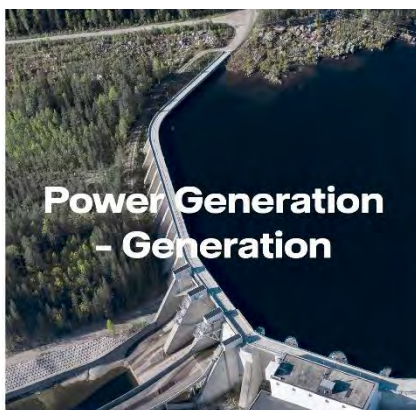
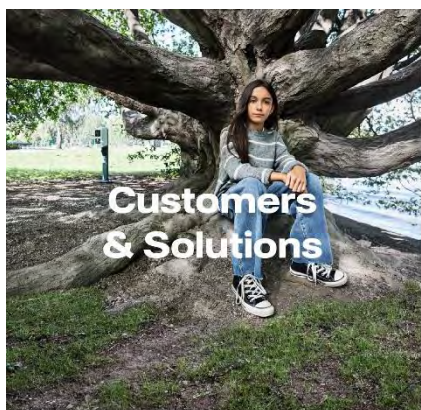
1) Absolut NPS viktas 80% från Customers & Solutions och 20% från Heat vilket motsvarar vår kundammansättning. Rapporteras på årsbasis.

2) Inkluderar CO₂ samt andra växthusgaser som exempelvis N₂O och SF₆. Konsoliderat värde. Målet till 2025 gör att vi hamnar på en bana mot 1,5°C-målet till 2030 i enlighet med SBT.

3) Rullande 12-månaders värden. LTIF, Lost Time Injury Frequency, uttrycks i antal arbetsolyckor per 1 miljon arbetade timmar. Måttet avser endast anställda inom Vattenfall.

4) Underlaget för mätningen av målet är resultatet från en medarbetarundersökning som görs på årsbasis.

Rörelsesegment



Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	2 245	1 759	353	351	2 146	2 632
Power Generation	14 398	10 729	4 117	3 847	14 670	18 339
- varav realiserat tradingresultat	4 106	2 126	1 339	377	2 757	4 737
Wind	3 188	2 255	1 110	253	3 970	4 903
Heat	638	192	- 906	- 396	978	1 424
Distribution	2 693	3 870	240	953	5 325	4 148
- varav Distribution Tyskland	666	824	1	356	1 093	935
- varav Distribution Sverige	2 032	3 048	236	598	4 225	3 209
Other¹	- 913	- 891	- 125	- 143	- 1 290	- 1 312
Elimineringar	- 159	- 112	- 7	- 47	- 9	- 56
Underliggande rörelseresultat	22 090	17 802	4 782	4 818	25 790	30 078

1) "Other" inkluderar huvudsakligen alla Staff Functions inklusive finansverksamhet och Shared Service Centers.

Customers & Solutions

Customers & Solutions ansvarar för våra kundrelationer och levererar el, gas och energitjänster på våra marknader.

Ökad kundbas och nya partnerskap inom laddlösningar för elfordon

- Kundtillväxt och kallare väder hade en positiv effekt på resultatet.
- Fortsatt expansion av laddlösningar för elfordon.



Q1-Q3: Nettoomsättningen ökade med 13% jämfört med 2020. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 28% främst till följd av fler kunder samt lägre genomsnittlig temperatur i Nederländerna och Tyskland. Det har varit kallare väder på flera av våra marknader främst under första halvåret. Detta påverkade elförsäljningen positivt, främst i Norden medan det bidrog till ökad försäljning av gas i Nederländerna och Tyskland. Jämfört med årsslutet 2020 ökade den totala kundbasen med 1,7% till 10,3 miljoner kontrakt.

Q3: Nettoomsättningen ökade med 27% främst till följd av höga elpriser i Norden. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 1% jämfört med 2020. Elförsäljningen ökade till följd av kallare väder i Norden vilket motverkades av lägre volymer i företagssegmentet i Frankrike.

Expansionen av laddlösningar för elfordon har fortsatt med ett flertal nya initiativ och partnerskap. I Tyskland har partnerskap ingåtts med bilåterförsäljaren Bader Mainz, hotellgruppen

b'mine samt Chargecloud som är en operatör av laddinfrastruktur. Därtill har Vattenfall även ett nytt kunderbjudande som inkluderar en laddbox tillsammans med ett förnybart elavtal. I Nederländerna har Vattenfall tillsammans med staden Amsterdam och byggföretaget Heijmans installerat ett batteri som ökar tillgänglig kapacitet vid en laddstation och möjliggör snabbare laddning vid belastningstoppar.

Vattenfall har fortsatt digitaliseringen av sina kunderbjudanden. I Tyskland kan företagskunder numera via en automatiserad försäljningsprocess direkt få ett pris för sin elkonsumention online, vilket redan är standard på privatkundsmarknaden. I Nederländerna erbjuder Vattenfall tillsammans med miljökonsulten Greenhouse Marketeers en ny digital scanning för koldioxid. Lösningen är inriktad mot växthusodlare och visar hur stor påverkan deras olika verksamheter har på deras totala koldioxidutsläpp. Detta underlättar för att snabbt bestämma vilka åtgärder som är mest effektiva för att minska koldioxidutsläppen.

NYCKELFAKTA – CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	70 738	62 367	22 694	17 853	86 298	94 669
Extern nettoomsättning	68 192	61 191	21 666	17 427	84 661	91 662
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 913	2 471	575	613	3 083	3 525
Underliggande rörelseresultat	2 245	1 759	353	351	2 146	2 632
Elförsäljning, TWh	70,6	70,0	21,9	21,7	95,8	96,4
- varav privatkunder	19,3	18,9	5,2	5,1	26,3	26,7
- varav återförsäljare	5,3	5,4	1,8	1,5	8,0	7,9
- varav företagskunder	46,0	45,7	14,9	15,1	61,5	61,8
Gasförsäljning, TWh	39,1	34,5	5,2	4,9	52,1	56,7
Antal anställda, heltidstjänster	3 194	2 965	3 194	2 965	2 971	

Power Generation

Power Generation utgörs av affärsområdena Generation och Markets. Segmentet innefattar Vattenfalls vatten- och kärnkraftsverksamhet, serviceverksamhet samt optimering, tradingverksamhet inklusive vissa större företagskunder.

Ökad vattenkraftsproduktion, högre tillgänglighet inom kärnkraften samt högre elpriser

- Högre elpriser motverkas av prissäkringar.
- Nytt energiköpsavtal för havsbaserad vindkraft och avtal om flexibel reglerkapacitet.

Q1-Q3: Nettoomsättningen ökade med 13%. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 34% främst till följd av högre realiserat tradingresultat samt ökad produktion från vattenkraft (1,2 TWh) och kärnkraft (0,6 TWh) vilket motverkades av lägre erhållna priser i Norden delvis påverkat av stora prisskillnader mellan elområden i Sverige. Det genomsnittliga säkringspriset var 6 EUR/MWh lägre och motverkades delvis av spotpriset som var 30 EUR/MWh högre efter den senaste tidens kraftiga uppgång i elpriset.

Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk januari – september 2021 var 82,1% (74,6%). Högre tillgänglighet och högre produktion 2021 samt nedregleringar till följd av låga prisnivåer 2020 kompenserade för lägre volym till följd av stängningen av Ringhals 1 vid årsskiftet.

I slutet av det tredje kvartalet uppgick fyllnadsgraden i de nordiska vattenmagasinen till 71% (87%), vilket är 6 procentenheter under normal nivå.

Q3: Nettoomsättningen ökade med 19%. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 7% främst som en följd av högre realiserat tradingresultat. Detta motverkades av lägre erhållna priser i Norden. Det genomsnittliga säkringspriset var 5 EUR/MWh lägre och motverkades delvis av spotpriset som var



43 EUR/MWh högre. En hög volatilitet på marknaden har även påverkat Vattenfalls kreditriskexponering vilket hanteras inom ramarna för bolagets riskhantering.

Vattenfall har ingått ett avtal med kemikalieföretaget Nobian om att använda deras anläggning i Rotterdam för att balansera elnätet. Nobian kan snabbt justera produktionen av klor vid anläggningen beroende hur mycket el som produceras från förnybara energikällor. Justeringen görs automatiskt och genom detta kan Nobian bidra med 40 MW av flexibel kapacitet till elnätet. För närvarande kommer merparten av reglerkapaciteten i Nederländerna från fossildade kraftverk och genom att använda flexibilitet vid industriella produktionsanläggningar behövs mindre fossila bränslen för att stabilisera elnätet.

I Tyskland är Vattenfall en av de största aktörerna inom hantering av förnybar kapacitet för tredje part, vilket sker genom energiköpsavtal. Ett nytt avtal har ingåtts för den havsbaserade vindkraftsparken Arcadis Ost 1 (250 MW) i Östersjön. Vindkraftsparken som ägs av Parkwind förväntas börja leverera el till det tyska stamnätet i slutet av 2022.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	73 669	65 307	24 942	20 896	90 133	98 495
Extern nettoomsättning	23 350	27 026	8 682	10 766	36 597	32 921
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	17 641	13 800	5 230	4 894	18 796	22 637
Underliggande rörelseresultat	14 398	10 729	4 117	3 847	14 670	18 339
- varav realiserat tradingresultat	4 106	2 126 ¹	1 339	377 ¹	2 757	4 737
Elproduktion, TWh	59,5	57,7	16,6	17,3	79,0	80,8
- varav vattenkraft	30,5	29,3	9,2	9,0	39,7	40,9
- varav kärnkraft	29,0	28,4	7,4	8,3	39,3	39,9
Elförsäljning, TWh	16,3	14,8	5,8	4,7	20,0	21,5
- varav återförsäljare	15,5	13,2	5,5	4,1	17,9	20,2
- varav företagskunder	0,8	1,6	0,3	0,6	2,1	1,3
Gasförsäljning, TWh	0,7	3,4	0,1	1,0	4,7	2,0
Antal anställda, heltidstjänster	7 307	7 447	7 307	7 447	7 474	

1) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter

Wind

Affärsområdet Wind ansvarar för utveckling, byggnation och drift av Vattenfalls vindkraft, samt storskalig och decentraliserad solkraft och batterier.

Stark resultatutveckling till följd av ny kapacitet och högre elpriser

- Invigning av Skandinavien's största vindkraftspark.
- Deltagande i upphandling av flytande havsbaserad vindkraft i Frankrike.



Q1-Q3: Nettoomsättningen ökade med 11% jämfört med 2020. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 41% till följd av högre elpriser, i synnerhet i Storbritannien, samt ny kapacitet främst hänförligt till den landbaserade vindkraftsparken Princess Ariane i Nederländerna och den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak i Danmark. Detta motverkades delvis av lägre vindhastigheter. Elproduktionen minskade med 4% på grund av lägre vindhastigheter vilket delvis motverkades av ny kapacitet.

Q3: Nettoomsättningen ökade med 34%. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 339% till följd av ny kapacitet och högre elpriser, vilket delvis motverkades av lägre vindhastigheter. Elproduktionen ökade med 9% till följd av ny kapacitet, främst från den landbaserade vindkraftsparken Princess Ariane i Nederländerna och den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak i Danmark, vilket till stor del motverkades av lägre vindhastigheter.

I början av september invigde Vattenfall den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak i Danmark. Detta är Skandinavien's största vindkraftspark vilken kommer att öka den danska vindkraftsproduktionen med 16 procent. Vindkraftsparken har 72 turbiner och en total kapacitet på 605 MW, motsvarande den årliga elförbrukningen för ungefär 600 000 danska hushåll.

Vattenfall har tillsammans med sina partners wpd och BlueFloat Energy kvalificerat sig för deltagande i den första upphandlingen av 250 MW flytande havsbaserad vindkraft i södra Bretagne i Frankrike. Flytande vindkraftverk gör det möjligt att bygga vindkraft på djupare vatten och Frankrike är ett av de främsta länderna i Europa när det gäller utveckling av kommersiell flytande havsbaserad vindkraft.

Efter godkännande från relevanta myndigheter slutfördes i september försäljningen av 49,5% av Vattenfalls havsbaserade vindkraftspark Hollandse Kust Zuid i Nederländerna till BASF. Transaktionen slutfördes därmed tidigare än planerat.

I september tog Vattenfall slutgiltigt investeringsbeslut för den nederländska landbaserade vindkraftsparken Blauw. Vattenfalls andel av projektet motsvarar en kapacitet om 77 MW och byggnationen av de 14 turbinerna planeras till början av 2022 med full idrifttagning i september 2023.

Vattenfall har tagit slutgiltigt investeringsbeslut för ett batterilager på 20 MW vid vindkraftsparken Ray i Storbritannien. Ett femtonårigt kapacitetsavtal har ingåtts och batteriet kommer även leverera balanstjänster och underordnade tjänster till stamnätsoperatören.

NYCKELFAKTA – WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	10 615	9 606	3 559	2 656	13 565	14 574
Extern nettoomsättning	3 641	4 855	1 022	1 303	6 901	5 687
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	7 332	6 443	2 566	1 663	9 426	10 315
Underliggande rörelseresultat	3 188	2 255	1 110	253	3 970	4 903
Elproduktion - vindkraft, TWh	7,5	7,8	2,3	2,1	10,8	10,5
Elförsäljning, TWh	0,7	0,9	0,2	0,2	1,2	1,0
Antal anställda, heltidstjänster	1 250	1 105	1 250	1 105	1 104	

Heat

Affärsområdet Heat består av Vattenfalls värmeverksamhet (fjärrvärme och decentraliserade lösningar) och gaseldade kondenskraftverk.

Fortsatta steg för att möjliggöra utbyggnad av fjärrvärmenätet

- Kapacitetsökning i fjärrvärmenätet i Amsterdam.
- Nytt samarbetsavtal möjliggör utbyggnad av fjärrvärmenät i London.
- Resultatet i tredje kvartalet påverkades negativt av lägre produktionsmarginaler för gaseldad kondenskraft.

Q1-Q3: Nettoomsättningen ökade med 22% och det underliggande rörelseresultatet ökade med 232% jämfört med de första nio månaderna 2020. Avslutad kommersiell drift av kraftverket Moorburg i december 2020 påverkade det underliggande rörelseresultatet positivt med 0,9 miljarder SEK, främst till följd av lägre rörelsekostnader och lägre avskrivningar. Värmeförsäljningen ökade till följd av lägre temperaturer och en växande kundbas, vilket också bidrog positivt. Jämfört med årsslutet 2020 ökade antalet kunder med 1,4% till motsvarande 1,8 miljoner hushåll.

Q3: Nettoomsättningen ökade med 13% jämfört med tredje kvartalet 2020. Det underliggande rörelseresultatet minskade med 128% jämfört med föregående år vilket främst beror på högre gaspriser vilket ledde till lägre produktionsmarginaler för gaseldad produktion och lägre elproduktion inom kondenskraft i Nederländerna. Detta motverkades delvis av lägre rörelsekostnader och lägre avskrivningar främst hänförligt till avslutad kommersiell drift av Moorburg i december 2020.

I Nederländerna kommer Vattenfall att öka överföringskapaciteten mellan det delägda fjärrvärmenätet Westpoort Warmte (WPW) och AEBs avfallsförbränningsanläggning i Amsterdam. Kapaciteten för överföring av förnybar värme



Carpe Futurum bioeldat värmeverk i Uppsala

kommer att öka från 115 MW till 255 MW. Detta är ett steg i att stödja Amsterdams strategi att fasa ut gas och öka antalet anslutningar till fjärrvärmenätet från motsvarande 40 000 i dagsläget till 155 000 år 2041.

Vattenfall har ingått en samarbetsavtal med ett av de ledande avfallshanteringsföretagen i Storbritannien, Cory Environmental. Avtalet säkrar tillgång till 60 MW värme i sydöstra London och är en del i att möjliggöra utveckling av ett storskaligt fjärrvärmenät för 30 000 hem i närområdet och på lite längre sikt ytterligare 60 000 hem i omgivande stadsdelar.

Vattenfall har tillsammans med datacenterbolaget Cloud & Heat ingått i ett pilotprojekt för leverans av fossilfri och pålitlig datakapacitet. Ett nytt datacenter är beläget vid Vattenfalls biobränsleeldade anläggning i Jordbro. Överskottsvärmen från datacentret integreras i Vattenfalls fjärrvärmenät.

I augusti levererades den första fjärrvärmen från biobränsleanläggningen Carpe Futurum (112 MW värme) i Uppsala. Tester har genomförts med eldning av såväl träflis som returträ. Den nya anläggningen förväntas tas i full drift under första halvåret 2022.

NYCKELFAKTA – HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	19 640	16 049	5 170	4 594	23 328	26 919
Extern nettoomsättning	9 836	9 373	2 433	2 141	13 538	14 001
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 827	2 881	- 179	388	4 462	4 408
Underliggande rörelseresultat	638	192	- 906	- 396	978	1 424
Elproduktion, TWh	13,6	16,7	2,9	5,6	23,0	19,9
- varav fossilkraft	13,4	16,5	2,8	5,6	22,7	19,6
- varav biobränsle, avfall	0,2	0,2	0,1	0,0	0,3	0,3
Elförsäljning företagskunder, TWh	0,9	0,9	0,3	0,3	1,2	1,2
Värmeförsäljning, TWh	10,5	9,3	1,3	1,4	13,8	15,0
Antal anställda, heltidstjänster	3 165	3 217	3 165	3 217	3 213	

Distribution

Affärsområdet Distribution består av Vattenfalls eldistributionsverksamhet i Sverige samt verksamhet i Storbritannien för att äga och driva nya nät.

Lägre resultat till följd av prissänkningar och högre kostnader för transmissionsnätet

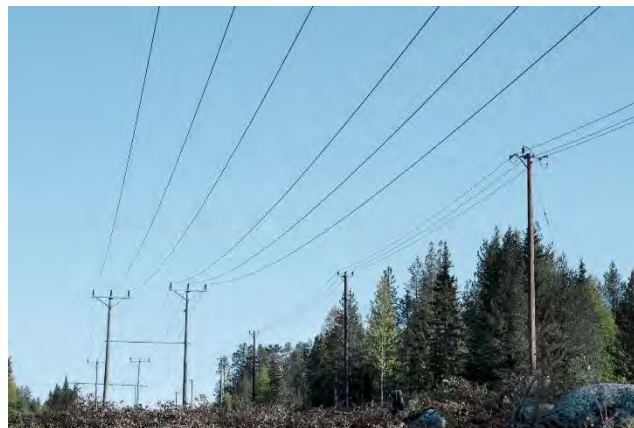
- Kraftig ökning av producenter och kunder som vill ansluta sig till elnätet.
- Resultatjämförelsen påverkas av försäljningen av Stromnetz Berlin den 1 juli 2021.
- Domslut i EU-domstolen stärker positionen för svenska elnätsföretag i pågående rättsprocess.

Q1-Q3: Nettoomsättningen minskade med 12% och det underliggande rörelseresultatet minskade med 30% jämfört med 2020. Försäljningen av Stromnetz Berlin den 1 juli 2021 påverkar jämförelsen av nettoomsättningen med 2,4 miljarder SEK och det underliggande rörelseresultatet negativt med 0,2 miljarder SEK. Det underliggande rörelseresultatet påverkas därtill av lägre bruttomarginal i den svenska verksamheten främst på grund av prissänkningar i lokalnätet samt högre kostnader för transmissionsnätet och nätförluster till följd av högre elpriser. Detta motverkades delvis av högre distribuerad volym på grund av kallare väder.

Q3: Nettoomsättningen minskade med 51% jämfört med 2020 och det underliggande rörelseresultatet minskade med 75%. Försäljningen av Stromnetz Berlin påverkar jämförelsen av nettoomsättningen med 2,4 miljarder SEK och det underliggande rörelseresultatet negativt med 0,4 miljarder SEK. Det underliggande rörelseresultatet påverkades därtill av lägre bruttomarginal i den svenska verksamheten främst på grund av prissänkningar i lokalnätet samt högre kostnader för transmissionsnätet och nätförluster till följd av högre elpriser.

Trots pandemin har det varit ett fortsatt högt inflöde av anslutningsförfrågningar, både till lokalnätet och regionnätet. Anslutningsförfrågningarna till lokalnätet för produktion, som främst består av anslutning av solcellsanläggningar, har ökat med över 200% mellan åren 2017-2020. Redan i augusti var volymerna nästan uppe på samma nivå som för helåret 2020 (cirka 4 500).

Ett större projekt som påbörjades 2018 för att ansluta Microsofts första fossilfria datacenter i Gävleborgs län har passerat en milstolpe då tre transformatorstationer har byggts



enligt tidplanen, varav den sista transformatorn togs i drift under september. Återstående etapper av nätutbyggnad kommer att vara färdigställda under 2024.

Under 2018 beslutades en ny intäktsreglering som togs via en förordning. Elnätsföretagens uppfattning är att beslutet om intäktsramarna är i strid med ellagen såväl som EU:s elmarknadsdirektiv. Branschorganisationen Energiföretagen Sverige anmälde då Sveriges regering till EU-kommissionen. I ett liknande rättsfall mellan EU-kommissionen och tyska staten gav EU-domstolen i september bifall på kommissionens samtliga anmärkningar. Det står nu klart att nationella myndigheter ska ha en oinskränkt rätt att besluta om utformning av tariffer. Utfallet stärker positionen för de svenska elnätsföretagen i den pågående rättsprocessen om intäktsramarna för 2020-2023.

En ökad elektrifiering förutsätter snabbare och effektiva tillståndsprocesser för att elnätet ska kunna byggas ut i takt med samhällets förväntningar. I samband med budgetpropositionen i mitten av september presenterade regeringen flera satsningar för att snabba på tillståndsprocesserna med bland annat ökade anslag för berörda myndigheter.

Under augusti avslutades en andra pilot för att verifiera teknik, system och processer inför starten av den stora utrollningen av nya elmätare till Vattenfalls cirka 900 000 elnätstkunder som kommer att pågå fram till 2025. De nya mätarna möjliggör för kunderna att se sin elförbrukning per kvart. Mätarna är också förberedda för egenproducerad el och bidrar till att främja en mer tillförlitlig och effektiv nätdrift.

NYCKELFAKTA – DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	13 833	15 662	2 308	4 734	21 644	19 815
Extern nettoomsättning	11 338	12 233	2 140	3 701	16 970	16 075
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	4 811	6 396	838	1 792	8 725	7 140
Underliggande rörelseresultat	2 693	3 870	240	953	5 325	4 148
Antal anställda, heltidstjänster	1 161	2 357	1 161	2 357	2 366	

Other

Other inkluderar huvudsakligen alla Staff Functions inklusive finansverksamhet samt Shared Service Centres.

Nettoomsättningen utgörs främst av intäkter från Vattenfalls serviceorganisationer som Shared Services, IT och Vattenfall Insurance.

NYCKELFAKTA - OTHER

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	4 455	4 255	1 426	1 405	5 917	6 117
Extern nettoomsättning	233	137	182	37	180	276
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 231	- 253	126	75	- 442	- 420
Underliggande rörelseresultat	- 913	- 891	- 125	- 143	- 1 290	- 1 312
Antal anställda, heltidstjänster	2 806	2 682	2 806	2 682	2 731	

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	116 590	114 815	36 125	35 375	158 847	160 622
Kostnader för inköp	- 44 402	- 55 981	- 10 286	- 17 980	- 76 225	- 64 646
Övriga externa kostnader	- 13 386	- 12 625	- 3 447	- 3 762	- 20 732	- 21 493
Personalkostnader	- 14 807	- 14 748	- 4 306	- 4 478	- 19 535	- 19 594
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	21 613	2 804	9 292	163	3 882	22 691
Andelar i intresseföretags resultat	- 43	122	- 85	- 83	270	105
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	65 565	34 387	27 293	9 235	46 507	77 685
Avskrivningar och nedskrivningar	- 13 044	- 24 357	- 4 367	- 4 492	- 31 231	- 19 918
Rörelseresultat (EBIT)¹	52 521	10 030	22 926	4 743	15 276	57 767
Finansiella intäkter ³	557	482	310	69	558	633
Finansiella kostnader ^{1,2,3}	- 4 191	- 4 483	- 1 621	- 1 421	- 5 886	- 5 594
Avkastning från Kärnavfallsfonden	3 330	1 424	567	1 134	2 058	3 964
Resultat före inkomstskatter	52 217	7 453	22 182	4 525	12 006	56 770
Inkomstskatter	- 10 305	- 5 464	- 3 905	- 942	- 4 290	- 9 131
Periodens resultat	41 912	1 989	18 277	3 583	7 716	47 639
Hänförbart till ägare till moderbolaget	41 054	1 357	18 178	3 595	6 489	46 186
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	858	632	99	- 12	1 227	1 453
Tilläggsinformation						
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar ⁴	35 134	31 626	9 149	9 378	44 041	47 549
Underliggande rörelseresultat ⁴	22 090	17 802	4 782	4 818	25 790	30 078
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 2 106	- 2 389	- 802	- 824	- 3 163	- 2 880
1) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 328	- 406	- 110	- 134	- 538	- 460
2) Vari ingår diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	- 1 528	- 1 612	- 509	- 528	- 2 165	- 2 081
3) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	- 6	—	—	—	- 1	- 7
4) Se not 5 för information om jämförelsestörande poster						

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	41 912	1 989	18 277	3 583	7 716	47 639
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda						
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	61 824	- 264	45 462	203	3 023	65 111
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 8 675	4 043	- 5 653	740	4 310	- 8 408
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	11	- 55	2	- 2	- 43	23
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 977	- 56	- 405	- 276	1 808	887
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	689	- 5	643	- 1	- 5	689
Omräkningsdifferenser	1 870	167	538	588	- 4 084	- 2 381
Inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	- 16 347	- 911	- 12 093	- 244	- 2 587	- 18 023
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	38 395	2 919	28 494	1 008	2 422	37 898
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	426	719	- 2	- 14	- 1 505	- 1 798
Inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	- 5	- 275	—	5	392	662
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	421	444	- 2	- 9	- 1 113	- 1 136
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	38 816	3 363	28 492	999	1 309	36 762
Summa totalresultat för perioden	80 728	5 352	46 769	4 582	9 025	84 401
Hänförbart till ägare till moderbolaget	79 727	4 697	46 646	4 545	8 260	83 290
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	1 001	655	123	37	765	1 111

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning						
Customers & Solutions	68 192	61 191	21 666	17 427	84 661	91 662
Power Generation	23 350	27 026	8 682	10 766	36 597	32 921
Wind	3 641	4 855	1 022	1 303	6 901	5 687
Heat	9 836	9 373	2 433	2 141	13 538	14 001
Distribution	11 338	12 233	2 140	3 701	16 970	16 075
- varav Distribution Tyskland	3 202	4 124	4	1 482	5 464	4 542
- varav Distribution Sverige	8 042	8 019	2 105	2 189	11 377	11 400
Other ¹	233	137	182	37	180	276
Summa	116 590	114 815	36 125	35 375	158 847	160 622
Intern nettoomsättning						
Customers & Solutions	2 546	1 176	1 028	426	1 637	3 007
Power Generation	50 319	38 281	16 260	10 130	53 536	65 574
Wind	6 974	4 751	2 537	1 353	6 664	8 887
Heat	9 804	6 676	2 737	2 453	9 790	12 918
Distribution	2 495	3 429	168	1 033	4 674	3 740
- varav Distribution Tyskland	2 062	2 999	2	875	4 107	3 170
- varav Distribution Sverige	447	455	170	166	597	589
Other ¹	4 222	4 118	1 244	1 368	5 737	5 841
Elimineringar	- 76 360	- 58 431	- 23 974	- 16 763	- 82 038	- 99 967
Summa	—	—	—	—	—	—
Summa nettoomsättning						
Customers & Solutions	70 738	62 367	22 694	17 853	86 298	94 669
Power Generation	73 669	65 307	24 942	20 896	90 133	98 495
Wind	10 615	9 606	3 559	2 656	13 565	14 574
Heat	19 640	16 049	5 170	4 594	23 328	26 919
Distribution	13 833	15 662	2 308	4 734	21 644	19 815
- varav Distribution Tyskland	5 264	7 123	6	2 357	9 571	7 712
- varav Distribution Sverige	8 489	8 474	2 275	2 355	11 974	11 989
Other ¹	4 455	4 255	1 426	1 405	5 917	6 117
Elimineringar	- 76 360	- 58 431	- 23 974	- 16 763	- 82 038	- 99 967
Summa	116 590	114 815	36 125	35 375	158 847	160 622

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)						
Customers & Solutions	2 923	2 377	585	593	2 832	3 378
Power Generation	39 445	16 562	14 641	4 811	23 144	46 027
Wind	7 407	6 437	2 640	1 657	9 482	10 452
Heat	2 854	2 831	- 187	370	2 644	2 667
Distribution	4 810	6 387	838	1 789	8 713	7 136
- varav Distribution Tyskland	1 008	1 623	1	613	2 162	1 547
- varav Distribution Sverige	3 764	4 739	818	1 168	6 505	5 530
Other ¹	8 285	- 95	8 783	62	- 299	8 081
Elimineringar	- 159	- 112	- 7	- 47	- 9	- 56
Summa	65 565	34 387	27 293	9 235	46 507	77 685
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar						
Customers & Solutions	2 913	2 471	575	613	3 083	3 525
Power Generation	17 641	13 800	5 230	4 894	18 796	22 637
Wind	7 332	6 443	2 566	1 663	9 426	10 315
Heat	2 827	2 881	- 179	388	4 462	4 408
Distribution	4 811	6 396	838	1 792	8 725	7 140
- varav Distribution Tyskland	1 009	1 633	1	616	2 174	1 550
- varav Distribution Sverige	3 764	4 738	818	1 168	6 505	5 531
Other ¹	- 231	- 253	126	75	- 442	- 420
Elimineringar	- 159	- 112	- 7	- 47	- 9	- 56
Summa	35 134	31 626	9 149	9 378	44 041	47 549
Rörelseresultat (EBIT)						
Customers & Solutions	2 255	1 651	362	331	1 882	2 486
Power Generation	36 201	13 492	13 530	3 762	18 984	41 693
Wind	3 264	762	1 185	246	2 401	4 903
Heat	665	- 8 892	- 914	- 347	- 12 149	- 2 592
Distribution	2 692	3 861	240	951	5 313	4 144
- varav Distribution Tyskland	665	815	1	353	1 081	931
- varav Distribution Sverige	2 032	3 048	236	599	4 225	3 209
Other ¹	7 603	- 732	8 530	- 153	- 1 146	7 189
Elimineringar	- 159	- 112	- 7	- 47	- 9	- 56
Rörelseresultat (EBIT)	52 521	10 030	22 926	4 743	15 276	57 767
Rörelseresultat (EBIT)	52 521	10 030	22 926	4 743	15 276	57 767
Finansnetto	- 304	- 2 577	- 744	- 218	- 3 270	- 997
Resultat före skatter	52 217	7 453	22 182	4 525	12 006	56 770
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	2 245	1 759	353	351	2 146	2 632
Power Generation	14 398	10 729	4 117	3 847	14 670	18 339
Wind	3 188	2 255	1 110	253	3 970	4 903
Heat	638	192	- 906	- 396	978	1 424
Distribution	2 693	3 870	240	953	5 325	4 148
- varav Distribution Tyskland	666	824	1	356	1 093	935
- varav Distribution Sverige	2 032	3 048	236	598	4 225	3 209
Other ¹	- 913	- 891	- 125	- 143	- 1 290	- 1 312
Elimineringar	- 159	- 112	- 7	- 47	- 9	- 56
Underliggande rörelseresultat	22 090	17 802	4 782	4 818	25 790	30 078

1) "Other" inkluderar huvudsakligen alla Staff Functions inklusive finansverksamhet, Shared Service Centers samt väsentliga realisationsvinster och -förluster.

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 853	18 645	16 524
Materiella anläggningstillgångar	243 329	251 447	249 120
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	4 864	4 424	4 347
Andra aktier och andelar	311	333	304
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	51 364	47 321	48 270
Derivatstillgångar	29 459	9 725	9 449
Uppskjuten skattefordran	8 258	11 815	13 824
Andra långfristiga fordringar	6 454	5 548	5 529
Summa anläggningstillgångar	360 892	349 258	347 367
Omsättningstillgångar			
Varulager	22 391	12 250	16 828
Immateriella omsättningstillgångar	42	160	192
Kundfordringar och andra fordringar	46 951	21 417	23 812
Avtalstillgångar	452	351	416
Lämnade förskott	5 443	4 024	1 046
Derivatstillgångar	111 648	7 094	9 962
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 045	4 556	6 935
Skattefordran aktuell skatt	1 361	1 016	280
Kortfristiga placeringar	63 803	29 041	30 148
Kassa, bank och liknande tillgångar	67 644	20 180	26 074
Tillgångar som innehas för försäljning	38	308	188
Summa omsättningstillgångar	326 818	100 397	115 881
Summa tillgångar	687 710	449 655	463 248
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	176 034	94 705	97 724
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 100	13 157	13 468
Summa eget kapital	191 134	107 862	111 192
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	20 135	20 182	19 304
Andra räntebärande skulder	50 517	53 314	49 091
Avsättningar för pensioner	39 247	43 246	43 824
Andra räntebärande avsättningar	113 113	104 907	108 665
Derivatskulder	24 025	8 761	7 924
Uppskjuten skatteskuld	35 463	16 359	17 617
Avtalsskulder	8 062	8 800	8 752
Andra ej räntebärande skulder	1 945	2 082	1 994
Summa långfristiga skulder	292 507	257 651	257 171
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	34 725	23 688	24 912
Erhållna förskott	54 979	1 614	5 794
Derivatskulder	83 505	8 097	8 901
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 143	11 452	14 558
Skatteskuld aktuell skatt	2 797	962	838
Andra räntebärande skulder	13 776	35 033	36 380
Räntebärande avsättningar	3 144	3 286	3 462
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	10	40
Summa kortfristiga skulder	204 069	84 142	94 885
Summa eget kapital och skulder	687 710	449 655	463 248

TILLÄGGSPÅGÅGATION

Belopp i MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	16 895	18 805	16 716
Materiella anläggningstillgångar	243 329	251 447	249 120
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	4 864	4 424	4 347
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	9 619	12 831	14 104
Långfristiga icke räntebärande fordringar	3 443	3 781	3 853
Långfristiga och kortfristiga avtalstillgångar	452	351	416
Varulager	22 391	12 250	16 828
Kundfordringar och andra fordringar	46 951	21 417	23 812
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 045	4 556	6 935
Ej tillgänglig likviditet	3 854	4 361	5 374
Övrigt	339	504	483
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	359 182	334 727	341 988
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 38 260	- 17 321	- 18 455
Andra ej räntebärande skulder	- 1 945	- 2 082	- 1 994
Långfristiga och kortfristiga avtalsskulder	- 8 062	- 8 800	- 8 752
Leverantörsskulder och andra skulder	- 34 725	- 23 688	- 24 912
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 11 143	- 11 452	- 14 558
Övrigt	- 422	- 225	- 232
Summa icke-räntebärande skulder	- 94 557	- 63 568	- 68 903
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ¹	- 9 441	- 10 238	- 10 619
Sysselsatt kapital²	255 184	260 921	262 466
Genomsnittligt sysselsatt kapital	258 053	263 156	265 639
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 20 135	- 20 182	- 19 304
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 41 231	- 52 763	- 49 642
Kortfristig skuld, företagscertifikat och repotransaktioner	- 1 548	- 12 343	- 13 268
Skulder till intresseföretag	- 1 103	- 1 030	- 688
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 10 883	- 11 145	- 10 931
Övriga skulder	- 9 528	- 11 066	- 10 942
Summa räntebärande skulder	- 84 428	- 108 529	- 104 775
Kassa, bank och liknande tillgångar	67 644	20 180	26 074
Kortfristiga placeringar	63 803	29 041	30 148
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	329	450	375
Nettoskuld²	47 348	- 58 858	- 48 178
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 84 428	- 108 529	- 104 775
50% av Hybridkapital ³	10 068	10 091	9 652
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 39 247	- 43 246	- 43 824
Avsättningar för gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 11 188	- 8 894	- 10 599
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁴	- 37 869	- 36 495	- 37 794
Mottagna margin calls	2 919	4 769	4 081
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	10 883	11 145	10 931
Justerad bruttoskuld	- 148 863	- 171 159	- 172 328
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	131 447	49 221	56 222
Ej tillgänglig likviditet	- 3 854	- 4 361	- 5 374
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	127 593	44 860	50 848
Justerad nettoskuld²	- 21 270	- 126 299	- 121 480

1) Inkluderar personalrelaterade avsättningar för annat än pensioner, avsättningar för skattemässiga och juridiska processer samt vissa övriga avsättningar.

2) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

3) 50% av Hybridkapital betraktas av ratinginstituten som eget kapital och minskar därmed justerad nettoskuld.

4) Beräkningen baseras på Vattenfalls ägarandel i respektive kärnkraftsanläggning, minskat med Vattenfalls andel i den svenska Kärnavfallsfonden samt skulder till intressebolag. Vattenfall har följande ägarandelar i respektive anläggning: Forsmark 66%, Ringhals 70,4%, Brokdorf 20%, Brunsbüttel 66,7%, Krümmel 50% och Stade 33,3%. (För Ringhals ansvarar Vattenfall enligt särskild överenskommelse för 100% av avsättningarna).

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	65 565	34 387	27 293	9 235	46 507	77 685
Betald skatt	- 2 721	- 2 299	- 1 008	- 947	- 2 719	- 3 141
Realisationsvinster/förluster, netto	- 8 636	- 164	- 8 737	11	- 62	- 8 534
Erhållen ränta	353	111	177	- 16	183	425
Betald ränta	- 2 571	- 2 390	- 252	- 147	- 2 808	- 2 989
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	- 24 510	- 5 989	- 11 419	- 1 136	- 6 077	- 24 598
Internt tillförda medel (FFO)	27 480	23 656	6 054	7 000	35 024	38 848
Förändringar i varulager	- 3 955	1 268	- 1 072	2 213	- 1 315	- 6 538
Förändringar i rörelsefordringar	- 11 556	4 750	- 2 466	5 164	- 1 344	- 17 650
Förändringar i rörelseskulder	7 399	- 6 469	5 099	771	- 3 726	10 142
Marginalsäkerheter (Margin calls) relaterade till råvaruderivat	78 870	3 350	55 290	4 317	12 542	88 062
Övriga förändringar	- 2 236	283	- 2 069	- 18	511	- 2 008
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	68 522	3 182	54 782	12 447	6 668	72 008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96 002	26 838	60 836	19 447	41 692	110 856
Investeringsverksamheten						
Förvärv av koncernföretag	- 56	- 67	- 53	—	- 86	- 75
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	- 177	145	- 260	61	223	- 99
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 17 571	- 15 774	- 6 790	- 5 569	- 21 484	- 23 281
Summa investeringar	- 17 804	- 15 696	- 7 103	- 5 508	- 21 347	- 23 455
Försäljningar	21 730	680	21 739	60	1 237	22 287
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade företag	—	—	—	—	20	20
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	- 2 434	- 84	- 2 419	- 1	- 80	- 2 430
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 492	- 15 100	12 217	- 5 449	- 20 170	- 3 578
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	97 494	11 738	73 053	13 998	21 522	107 278
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i kortfristiga placeringar	- 33 123	- 6 267	- 27 068	- 6 059	- 8 926	- 35 782
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	51	- 242	118	76	- 185	108
Upptagna lån ¹	6 536	20 926	670	- 3 587	21 471	7 081
Amortering av skuld avseende förvärv av koncernföretag	—	- 27	—	- 27	- 27	—
Amortering av andra skulder	- 32 132	- 11 098	- 6 419	- 3 492	- 12 156	- 33 190
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	4 016	—	4 016	—	—	4 016
Återbetalning av hybridkapital	- 2 941	—	- 104	—	—	- 2 941
Emission av hybridkapital	6 481	—	—	—	—	6 481
Betald utdelning till ägare	- 5 189	- 5 023	- 65	- 561	- 5 298	- 5 464
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	316	- 465	533	3	- 829	- 48
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 55 985	- 2 196	- 28 319	- 13 647	- 5 950	- 59 739
Periodens kassaflöde	41 509	9 542	44 734	351	15 572	47 539
Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	26 074	10 604	20 463	19 813	10 604	20 180
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	—	2 400	—	—	—
Periodens kassaflöde	41 509	9 542	44 734	351	15 572	47 539
Omräkningsdifferenser	61	34	47	16	- 102	- 75
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	67 644	20 180	67 644	20 180	26 074	67 644

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	97 494	11 738	73 053	13 998	21 522	107 278
Finansieringsverksamheten						
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	4 016	—	4 016	—	—	4 016
Betald utdelning till ägare	- 5 189	- 5 023	- 65	- 561	- 5 298	- 5 464
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	316	- 465	533	3	- 829	- 48
Kassaflöde efter utdelning	96 637	6 250	77 537	13 440	15 395	105 782
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	- 48 178	- 64 266	- 32 328	- 71 613	- 64 266	- 58 858
Kassaflöde efter utdelning	96 637	6 250	77 537	13 440	15 395	105 782
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	803	- 312	195	85	- 171	944
Förändringar i räntebärande leasingkulder	- 997	- 1 125	- 390	- 662	- 2 837	- 2 709
Förvärvade/avytttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	- 2	24	- 2	- 1	24	- 2
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	—	2 400	—	—	—
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	—	- 106	—	—	—
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	- 915	571	42	- 107	3 677	2 191
Nettoskuld vid periodens slut	47 348	- 58 858	47 348	- 58 858	- 48 178	47 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96 002	26 838	60 836	19 447	41 692	110 856
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 7 216	- 7 884	- 3 527	- 2 286	- 12 539	- 11 871
Fritt kassaflöde²	88 786	18 954	57 309	17 161	29 153	98 985

1) Kortfristig upplåning där löptiden är tre månader eller kortare nettoredovisas.

2) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

INVESTERINGAR

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Elproduktion						
Vattenkraft	481	571	169	206	920	830
Kärnkraft	843	1 378	289	353	1 877	1 342
Kolkraft	—	7	—	4	22	15
Gas	43	159	21	3	192	76
Vindkraft och solkraft	9 182	5 141	2 686	2 798	7 709	11 750
Biobränsle, avfall	71	224	32	128	295	142
Summa Elproduktion	10 620	7 480	3 197	3 492	11 015	14 155
Kraftvärme/Värme						
Fossilkraft	516	865	252	195	1 261	912
Fjärrvärmenät	901	802	326	280	1 400	1 499
Övrigt	161	515	55	293	933	579
Summa Kraftvärme/Värme	1 578	2 182	633	768	3 594	2 990
Elnät						
Elnät	3 839	4 924	953	1 563	7 435	6 350
Summa Elnät	3 839	4 924	953	1 563	7 435	6 350
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	233	- 78	313	- 61	- 137	174
Övrigt	983	1 178	344	384	1 690	1 495
Summa investeringar	17 253	15 686	5 440	6 146	23 597	25 164
Upplupna investeringar, ej betalda fakturor (-)/ upplösning av upplupna investeringar (+)	551	10	1 663	- 638	- 2 250	- 1 709
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	17 804	15 696	7 103	5 508	21 347	23 455

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 sep 2021			30 sep 2020			31 dec 2020		
	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans	97 724	13 468	111 192	93 631	14 891	108 522	93 631	14 891	108 522
Periodens resultat	41 054	858	41 912	1 357	632	1 989	6 489	1 227	7 716
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	61 824	—	61 824	- 264	—	- 264	3 023	—	3 023
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 8 691	16	- 8 675	4 064	- 21	4 043	4 344	- 34	4 310
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	11	—	11	- 55	—	- 55	- 43	—	- 43
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 977	—	- 977	- 56	—	- 56	1 808	—	1 808
Omräkningsdifferenser - avyttrade bolag	689	—	689	- 5	—	- 5	- 5	—	- 5
Omräkningsdifferenser - utländsk verksamhet	1 740	130	1 870	124	43	167	- 3 684	- 400	- 4 084
Omvärderingar - förmånsbestämda pensionsplaner	426	—	426	722	- 3	719	- 1 465	- 40	- 1 505
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	- 16 349	- 3	- 16 352	- 1 190	4	- 1 186	- 2 207	12	- 2 195
Summa övrigt totalresultat för perioden	38 673	143	38 816	3 340	23	3 363	1 771	- 462	1 309
Summa totalresultat för perioden	79 727	1 001	80 728	4 697	655	5 352	8 260	765	9 025
Utdelning till ägare	- 4 000	- 1 189	- 5 189	- 3 623	- 1 689	- 5 312	- 3 623	- 1 675	- 5 298
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	—	- 1	- 1
Ägarförändring i koncernföretag vid försäljning av aktier till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	2 532	1 504	4 036	—	—	—	—	—	—
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	316	316	—	- 465	- 465	—	- 829	- 829
Andra ägarförändringar	51	—	51	—	- 235	- 235	—	- 227	- 227
Andra förändringar	—	—	—	—	—	—	- 544	544	—
Summa transaktioner med aktieägare	- 1 417	631	- 786	- 3 623	- 2 389	- 6 012	- 4 167	- 2 188	- 6 355
Utgående balans	176 034	15 100	191 134	94 705	13 157	107 862	97 724	13 468	111 192
-Varav Säkringsreserv	38 569	8	38 577	- 330	6	- 324	1 970	- 5	1 965

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	45,0	8,7	63,5	13,4	9,6	36,0
Rörelsemarginal ²	18,9	15,5	13,2	13,6	16,2	18,7
Nettomarginal	44,8	6,5	61,4	12,8	7,6	35,3
Nettomarginal ²	18,7	13,3	11,2	13,0	14,2	18,1
Avkastning på eget kapital	40,2 ³	1,5 ³	40,2 ³	1,5 ³	6,7	40,2
Avkastning på sysselsatt kapital	22,4 ³	4,7 ³	22,4 ³	4,7 ³	5,8	22,4
Avkastning på sysselsatt kapital ²	11,7 ³	9,9 ³	11,7 ³	9,9 ³	9,7	11,7
Räntetäckningsgrad, ggr	16,6 ³	3,3 ³	16,6 ³	3,3 ³	4,3	16,6
Räntetäckningsgrad, ggr ²	8,7 ³	6,8 ³	8,7 ³	6,8 ³	7,1	8,7
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	12,1 ³	10,0 ³	12,1 ³	10,0 ³	10,4	12,1
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	14,5 ³	11,3 ³	14,5 ³	11,3 ³	12,1	14,5
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	33,4 ³	6,4 ³	33,4 ³	6,4 ³	10,2	33,4
FFO/räntebärande skulder	46,0 ³	32,4 ³	46,0 ³	32,4 ³	33,4	46,0
FFO/nettoskuld	- 82,0 ³	59,8 ³	- 82,0 ³	59,8 ³	72,7	- 82,0
FFO/justerad nettoskuld	182,7 ³	27,9 ³	182,7 ³	27,9 ³	28,8	182,7
EBITDA/finansnetto, ggr	31,1	14,4	34,0	11,2	14,7	27,0
EBITDA/finansnetto, ggr ²	16,7	13,2	11,4	11,4	13,9	16,5
Soliditet,	27,8	24,0	27,8	24,0	24,0	27,8
Skuldsättningsgrad	44,2	100,6	44,2	100,6	94,2	44,2
Skuldsättningsgrad, netto	- 24,8	54,6	- 24,8	54,6	43,3	- 24,8
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	30,6	50,2	30,6	50,2	48,5	30,6
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	- 32,9	35,3	- 32,9	35,3	30,2	- 32,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr	- 0,6 ³	1,4 ³	- 0,6 ³	1,4 ³	1,0	- 0,6
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	0,3 ³	2,9 ³	0,3 ³	2,9 ³	2,6	0,3

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

2) Baserat på Underliggande rörelseresultat.

3) Rullande 12-månaders värden.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020
Resultaträkning							
Nettoomsättning	36 125	34 554	45 911	44 032	35 375	31 280	48 160
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	27 293	20 531	17 740	12 121	9 235	8 251	16 900
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	9 149	9 577	16 408	12 415	9 378	7 471	14 773
Rörelseresultat (EBIT)	22 926	16 210	13 385	5 246	4 743	- 7 027	12 313
Underliggande rörelseresultat	4 782	5 256	12 053	7 987	4 818	2 792	10 187
Resultat före inkomstskatter	567	16 778	13 257	4 553	4 525	- 5 969	8 895
Periodens resultat	18 277	13 212	10 423	5 727	3 583	- 8 495	6 900
- varav hänförligt till ägare till moderbolaget	18 178	13 002	9 875	5 132	3 595	- 8 826	6 587
- varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	99	210	548	595	- 12	331	313
Balansräkning							
Sysselsatt kapital	255 184	280 855	271 110	262 466	260 921	266 641	287 567
Nettoskuld	47 348	- 32 328	- 43 865	- 48 178	- 58 858	- 71 613	- 81 579
Kassaflöde							
Internt tillförda medel (FFO)	6 054	7 439	13 987	11 368	7 000	4 420	12 235
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60 836	24 041	11 124	14 854	19 447	15 924	- 8 533
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12 217	- 5 264	- 5 460	- 5 070	- 5 449	- 5 100	- 4 552
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 28 319	- 14 040	- 13 625	- 3 753	- 13 647	195	11 256
Periodens kassaflöde	44 734	4 737	- 7 961	6 031	351	11 019	- 1 829
Fritt kassaflöde	57 309	22 629	8 847	10 199	17 161	12 656	- 10 865

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020
Nyckeltal							
Avkastning på eget kapital	40,2	30,3	10,0	6,7	1,5	4,4	14,4
Avkastning på sysselsatt kapital ²	22,4	14,5	5,9	5,8	4,7	6,1	9,4
Avkastning på sysselsatt kapital ^{2, 3}	11,7	11,0	9,9	9,7	9,9	9,2	9,2
Räntetäckningsgrad, ggr ²	16,6	12,1	5,1	4,3	3,3	3,2	4,5
Räntetäckningsgrad, ggr ^{2, 3}	8,7	9,3	8,6	7,1	6,8	6,1	4,4
FFO/räntebärande skulder ²	46,0	44,3	40,0	33,4	32,4	31,2	32,8
FFO/nettoskuld ²	- 82,0	123,1	83,8	72,7	59,8	49,9	45,8
FFO/justerad nettoskuld ²	182,7	38,1	32,8	28,8	27,9	25,5	25,2
Soliditet	27,8	25,8	26,8	24,0	24,0	22,8	24,8
Skuldsättningsgrad	44,2	64,2	72,0	94,2	100,6	111,0	93,1
Skuldsättningsgrad, netto	- 24,8	23,1	34,4	43,3	54,6	69,3	66,7
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	- 32,9	18,8	25,6	30,2	35,3	40,9	40,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²	- 0,6	0,5	0,9	1,0	1,4	1,5	1,7
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr ²	0,3	1,8	2,4	2,6	2,9	3,0	3,2

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

2) Rullande 12-månaders värden.

3) Baserat på Underliggande rörelseresultat.

NOT 1 | Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2020 i koncernens Not 3, Redovisningsprinciper. Ändrade IFRS-standarder godkända av EU, som gäller för räkenskapsåret 2021, har ingen väsentlig påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En historisk hög prisvolatilitet under 2021 för el och bränslen har medfört ökade kreditrisker. Vattenfall har ett ramverk för att hantera,

övervaka och rapportera dessa. För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2020 sidorna 64–73. Utöver vad som anges under viktiga händelser i denna rapport och under viktiga händelser i tidigare publicerade delårsrapporter under 2021 har inga andra väsentliga förändringar skett sedan avgivandet av Års- och Hållbarhetsredovisningen.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 44 i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2020, inga väsentliga förändringar har skett i sedan avgivandet av denna.

NOT 2 | Valutakurser

FÖR VATTENFALLKONCERNEN VIKTIGARE VALUTOR ANVÄNDA I BOKSLUTEN:

	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020
Medelkurs					
EUR	10,1436	10,5648	10,1572	10,4096	10,4789
DKK	1,3639	1,4165	1,3658	1,3979	1,4056
GBP	11,7130	11,9855	11,8497	11,4977	11,8334
USD	8,4757	9,3700	8,6110	8,9244	9,1718
			30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Balansdagskurs					
EUR			10,1683	10,5713	10,0343
DKK			1,3674	1,4197	1,3485
GBP			11,8163	11,5869	11,1613
USD			8,7817	9,0291	8,1773

NOT 3 | Finansiella instrument per värderingskategori och tillhörande resultateffekter

För tillgångar och skulder med en återstående löptid understigande tre månader (exempelvis likvida placeringar, kundfordringar och andra fordringar och leverantörsskulder och andra skulder) har verkligt värde ansetts vara lika med redovisat värde. För andra aktier och andelar har verkligt värde approximerats genom att använda anskaffningsvärdet.

Det redovisade värdet på de finansiella tillgångarna avviker inte väsentligt från det verkliga värdet. Skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde för finansiella skulder uppgår till 6 754 MSEK (31 december 2020: 8 509)

Finansiella tillgångar och skulder som i balansräkningen är värderade till verkligt värde beskrivs nedan enligt den verkligt värde-hierarki (nivåer) som IFRS 13 definierar som:

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra observerbara indata för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar). I Nivå 2 redovisar Vattenfall huvudsakligen råvaruderivat, valutaterminer och ränteswappar.

Nivå 3: Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 30 SEPTEMBER 2021

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	51 364	—	—	51 364
Derivatillgångar	—	138 309	2 797	141 106
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	74 219	20 831	—	95 050
Summa tillgångar	125 583	159 140	2 797	287 520
Skulder				
Derivatskulder	—	107 530	—	107 530
Summa skulder	—	107 530	—	107 530

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 31 DECEMBER 2020

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	48 270	—	—	48 270
Derivatillgångar	—	18 911	500	19 411
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	29 900	8 011	—	37 911
Summa tillgångar	78 170	26 922	500	105 592
Skulder				
Derivatskulder	—	16 825	—	16 825
Summa skulder	—	16 825	—	16 825

NOT 4 | Förvärvade och avyttrade verksamheter

Förvärvade verksamheter

Den 1 juli 2021 förvärvade Vattenfall resterande aktier i Enwell AB varför bolaget från och med det datumet övergår från att redovisas som intressebolag till att redovisas som dotterbolag. Total köpeskillning för samtliga aktier uppgår till 130 MSEK och totalt erhållna tillgångar uppgår till 328 MSEK varav 205 MSEK avser immateriella anläggningstillgångar.

Avyttrade verksamheter

Den 1 juli 2021 avyttrade Vattenfall elnätsbolaget Stromnetz till staden Berlin. Försäljningspriset uppgick till 21 242 MSEK och reavinsten till 8 411 MSEK. Utöver detta har ett antal mindre bolag inom affärsområde Wind avyttrats under perioden, totalt försäljningspris uppgick till 124 MSEK och reavinsten uppgick till 3 MSEK.

NOT 5 | Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster inkluderar realisationsvinster respektive realisationsförluster från aktier och andra anläggningstillgångar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar samt andra väsentliga poster som inte är frekvent förekommande. Dessutom ingår här inom tradingverksamheten realiserade marknadsvärderingar av energiderivat som enligt IFRS 9 inte kan säkringsredovisas samt realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager.

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
1) Vari ingår jämförelsestörande poster	30 431	- 7 772	18 144	- 75	- 10 514	27 689
- varav realisationsvinster	8 803	215	8 762	—	301	8 889
- varav realisationsförluster	- 167	- 57	- 25	- 17	- 241	- 351
- varav nedskrivningar	—	- 10 533	—	68	- 12 980	- 2 447
- varav avsättningar	- 2 453	- 684	- 1	84	- 3 488	- 5 257
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	10 537	2 786	7 792	- 201	4 753	12 504
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	1 801	58	1 645	335	476	2 219
- varav omstruktureringkostnader	—	- 145	—	- 50	- 854	- 709
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	11 910	588	- 29	- 294	1 519	12 841

Jämförelsestörande poster under januari-september 2021 uppgick till 30,4 miljarder SEK varav merparten avser kompensation för stängning av kärnkraft i Tyskland samt försäljning av relaterade produktionsrättigheter (12,5 miljarder SEK, vilket ingår i andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär), samt realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (12,3 miljarder SEK). Ökningen i avsättningar avser kärnkraftsverksamheten (-2,5 miljarder SEK). Realisationsvinster avser främst försäljningen av Stromnetz Berlin (8,4 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster under januari-september 2020 uppgick till -7,8 miljarder SEK. Merparten avser nedskrivningar av kolkraft i Tyskland (-10,5 miljarder SEK), realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (2,8 miljarder SEK). Ökningen i avsättningar avser kärnkraftsverksamheten (-0,7 miljarder SEK). Andra jämförelsestörande poster avser försäljning av produktionsrättigheter för kärnkraft i Tyskland (0,6 miljarder SEK).

Moderbolaget Vattenfall AB

Redovisningsprinciper

Moderbolaget Vattenfall AB:s räkenskaper upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2020, moderbolagets Not 3. Väsentliga redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2021 bedöms inte ha någon påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Januari – september 2021

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 28 315 MSEK (33 705).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till -1 332 MSEK (10 827).
- Det försämrade rörelseresultatet beror på orealiserade marknadsvärdesförändringar på energiderivat.
- Det förbättrade finansnettot avser utdelning från dotterföretag, huvudsakligen från Vattenfall N.V.
- Balansomslutningen uppgick till 385 548 MSEK (31 december 2020: 305 916).

- Investeringar under perioden uppgick till 5 443 MSEK (791), varav 4 877 avser koncerninterna transaktioner
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt Kortfristiga placeringar uppgick till 119 021 MSEK (31 december 2020: 53 043).
- Utdelning betald till ägaren om 4 000 MSEK (3 623).

Presentation av Moderbolagets resultaträkning

Se koncernens Not 1, Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Se koncernens Not 1, Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 44, Upplysningar om närstående i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2020. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisningen 2020.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	28 315	33 705	41 969	36 579
Kostnader för inköp	- 26 240	- 17 721	- 23 800	- 32 319
Övriga externa kostnader	- 3 317	- 3 326	- 4 744	- 4 735
Personalkostnader	- 1 644	- 1 594	- 2 116	- 2 166
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	339	127	170	382
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	- 2 547	11 191	11 479	- 2 259
Avskrivningar och nedskrivningar	- 473	- 441	- 596	- 628
Rörelseresultat (EBIT)	- 3 020	10 750	10 883	- 2 887
Resultat från andelar i dotterföretag	2 232	703	408	1 937
Resultat från andelar i intresseföretag	1	—	—	1
Andra finansiella intäkter	1 237	1 558	2 593	2 272
Andra finansiella kostnader	- 1 782	- 2 184	- 2 722	- 2 320
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	- 1 332	10 827	11 162	- 997
Bokslutsdispositioner	1 057	330	- 394	333
Resultat före inkomstskatter	- 275	11 157	10 768	- 664
Inkomstskatter	489	- 2 244	- 2 243	490
Periodens resultat	214	8 913	8 525	- 174

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	333	331	356
Materiella anläggningstillgångar	6 647	5 620	6 618
Aktier och andelar	166 449	161 151	161 474
Uppskjuten skattefordran	1 948	—	313
Andra långfristiga fordringar	68 711	69 202	69 078
Summa anläggningstillgångar	244 088	236 304	237 839
Omsättningstillgångar			
Varulager	386	427	411
Immateriella omsättningstillgångar	7	34	38
Kortfristiga fordringar	21 878	15 147	14 585
Skattefordran aktuell skatt	168	17	—
Kortfristiga placeringar	62 975	28 194	29 301
Kassa, bank och liknande tillgångar	56 046	17 496	23 742
Summa omsättningstillgångar	141 460	61 315	68 077
Summa tillgångar	385 548	297 619	305 916
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (131 700 000 aktier till ett kvotvärde av 50 kr)	6 585	6 585	6 585
Uppskrivningsfond	37 989	37 989	37 989
Andra fonder	1 357	1 460	1 492
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	66 200	61 572	61 540
Periodens resultat	214	8 913	8 525
Summa eget kapital	112 345	116 519	116 131
Obeskattade reserver	12 285	11 267	13 342
Avsättningar	5 072	5 216	5 138
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	20 135	20 183	19 305
Andra räntebärande skulder	37 513	39 930	35 506
Uppskjuten skatteskuld	—	204	—
Andra ej räntebärande skulder	12 761	12 143	12 762
Summa långfristiga skulder	70 409	72 460	67 573
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	173 955	86 098	95 706
Skatteskuld aktuell skatt	2	—	122
Andra ej räntebärande skulder	11 480	6 059	7 904
Summa kortfristiga skulder	185 437	92 157	103 732
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	385 548	297 619	305 916

Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Alternativa nyckeltal

För att kunna presentera koncernens verksamhet på ett rättvisande sätt använder sig Vattenfallkoncernen av ett antal alternativa nyckeltal som inte definieras i IFRS eller i Årsredovisningslagen. De alternativa nyckeltal som Vattenfall använder sig av framgår av nedanstående

redogörelse innefattande också definitioner hur de beräknas. De alternativa nyckeltalen som används är oförändrade jämfört med tidigare perioder.

	Definition
EBIT:	Rörelseresultat (Earnings Before Interest and Tax).
EBITDA:	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisations).
Jämförelsestörande poster:	Realisationsvinster respektive realisationsförluster i aktier och andra anläggningstillgångar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar samt andra väsentliga poster som inte är frekvent förekommande. Dessutom ingår här inom tradingverksamheten realiserade marknadsvärderingar av energiderivat som enligt IFRS 9 inte kan säkringsredovisas samt realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager. Se Koncernens resultaträkning för en specifikation av jämförelsestörande poster.
Underliggande EBITDA	Underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar. Måttet avser att ge en bättre bild av rörelseresultatet genom att exkludera jämförelsestörande poster som inte är frekvent förekommande och därtill exkludera ej kassaflödespåverkande poster såsom avskrivningar och nedskrivningar.
Underliggande rörelseresultat:	Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster. Måttet avser att ge en bättre bild av rörelseresultatet genom att exkludera jämförelsestörande poster som inte är frekvent förekommande.
FFO:	Internt tillförda medel, se Koncernens kassaflödesanalys (Funds from operations)
Fritt kassaflöde:	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar.
Räntebärande skulder	Se Koncernens balansräkning - Tilläggsinformation för beräkning.
Nettoskuld:	Se koncernens balansräkning – Tilläggsinformation för beräkning.
Justerad nettoskuld:	Se Koncernens balansräkning - Tilläggsinformation för beräkning.
Sysselsatt kapital:	Summa tillgångar minus finansiella tillgångar, icke räntebärande skulder och vissa andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld. Se koncernens balansräkning –Tilläggsinformation för beräkning.
Övriga definitioner	Definition
Hybridkapital:	Finansieringsinstrument med evig löptid efterställda Vattenfalls övriga låneinstrument.
LTIF:	Lost Time Injury Frequency, uttrycks i antal arbetsolyckor (per 1 miljon arbetade timmar), det vill säga arbetsrelaterade olyckor med frånvaro > 1 dag samt dödsolyckor.

UTRÄKNING AV EBITDA, UNDERLIGGANDE EBITDA OCH UNDERLIGGANDE EBIT

Belopp i MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	52 521	10 030	22 926	4 743	15 276	57 767
Avskrivningar och nedskrivningar	- 13 044	- 24 357	- 4 367	- 4 492	- 31 231	- 19 918
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	65 565	34 387	27 293	9 235	46 507	77 685
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	- 30 431	- 2 761	- 18 144	143	- 2 466	- 30 136
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	35 134	31 626	9 149	9 378	44 041	47 549
Rörelseresultat (EBIT)	52 521	10 030	22 926	4 743	15 276	57 767
Jämförelsestörande poster	- 30 431	7 772	- 18 144	75	10 514	- 27 689
Underliggande rörelseresultat	22 090	17 802	4 782	4 818	25 790	30 078

Nyckeltalen presenteras i procent (%) eller gånger (ggr).

NYCKELTALEN ÄR BASERADE OCH BERÄKNADE PÅ SENASTE 12-MÅNADERSPERIODEN, OKTOBER 2020 – SEPTEMBER 2021:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{57\,767}{160\,622}$	=	36,0
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{30\,078}{160\,622}$	=	18,7
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{56\,770}{160\,622}$	=	35,3
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{29\,088}{160\,622}$	=	18,1
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{46\,186}{114\,814}$	=	40,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{57\,767}{258\,053}$	=	22,4
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{30\,078}{258\,053}$	=	11,7
Räntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{EBIT + finansiella intäkter}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{58\,400}{3\,513}$	=	16,6
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	$\frac{\text{Underliggande EBIT + finansiella intäkter}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{30\,711}{3\,513}$	=	8,7
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{42\,361}{3\,513}$	=	12,1
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}$	$\frac{41\,728}{2\,880}$	=	14,5

Kassaflödesrättetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	<u>102 038</u>	=	33,4
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	3 053		
FFO/ räntebärande skulder, %	= 100 x	FFO	<u>38 848</u>	=	46,0
		Räntebärande skulder	84 428		
FFO/ nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>38 848</u>	=	-82,0
		Nettoskuld	-47 348		
FFO/ justerad nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>38 848</u>	=	182,7
		Justerad nettoskuld	21 269		
EBITDA/ finansnetto, ggr	=	EBITDA	<u>77 685</u>	=	27,0
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	2 880		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	EBITDA exkl jämförelsestörande poster	<u>47 549</u>	=	16,5
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	2 880		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 30 SEPTEMBER 2021:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	<u>191 134</u>	=	27,8
		Balansomslutning	687 710		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>84 428</u>	=	44,2
		Eget kapital	191 134		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>-47 348</u>	=	-24,8
		Eget kapital	191 134		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>84 428</u>	=	30,6
		Räntebärande skulder + eget kapital	275 562		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>-47 348</u>	=	-32,9
		Nettoskuld + eget kapital	143 786		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Nettoskuld	<u>-47 348</u>	=	-0,6
		EBITDA	77 685		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Justerad nettoskuld	<u>21 269</u>	=	0,3
		EBITDA	77 685		

Delårsrapportens undertecknande

Solna den 28 oktober 2021

Anna Borg
Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké den 3 februari 2022

Årsstämma den 28 april 2022

Delårsrapport för januari-mars den 29 april 2022

Delårsrapport för januari-juni den 22 juli 2022

Delårsrapport för januari-september den 27 oktober 2022

Kontaktinformation

Vattenfall AB (publ)
169 92 Stockholm
Org. nr. 556036-2138
T 08-739 50 00

www.vattenfall.com

www.vattenfall.se

Anna Borg
VD och koncernchef
T 08-739 50 09

Kerstin Ahlfont
CFO
T 08-739 64 28

Johan Sahlqvist
Chef Group Control och Investor
Relations
T 08-739 72 51

Vattenfalls pressavdelning
T 08-739 50 10
press@vattenfall.com

Denna information är av sådan art som Vattenfall AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2021 klockan 08:00 CEST. Denna rapport har upprättats både på svenska och engelska. I händelse av skillnader i innehållet i de två versionerna skall den svenska versionen ha företräde.